

Björn Wallgren

Kommunstyrelsen

Upphävande av styrdokumentet Matchningsstrategi

Ärende

Den 23 september 2013 (§ 66) antog kommunfullmäktige placeringspolicy, inklusive regler för förvaltningen av medel avsatta för pensionsförpliktelser. Matchningsstrategin, antagen av kommunstyrelsen den 2 september 2013 (§ 115) är kopplad till placeringspolicyn.

Matchningsstrategin anger hur kommunens fonderade tillgångarna ska tas i anspråk för att hantera åtagandet i form av pensionsutbetalningar. Det innebär för det fall att om utbetalningen överstiger 20 miljoner kronor så ska det belopp som överstiger 20 miljoner kronor tas ifrån det förvaltade kapitalet.

Kommunledningskontoret föreslår att matchningsstrategin upphävs vilket innebär att kommunen fullt ut ska finansiera utbetalningarna det år pensionerna betalas ut. Det förvaltade kapitalet som hittills använts för att finansiera utbetalningar av tidigare inarbetade pensioner över 20 miljoner kronor ska förvaltas enligt styrdokument för kapitalförvaltning.

Kommunledningskontorets förslag till beslut

1. Kommunfullmäktige upphäver styrdokumentet Matchningsstrategi antaget av kommunstyrelsen den 2 september 2013 (§ 115).
2. Kommunfullmäktige beslutar att upparbetade skulder för tidigare pensionsåtaganden fullt ut ska finansieras det år pensionerna betalas ut. Det förvaltade kapitalet som hittills används för att finansiera utbetalningar av tidigare inarbetade pensioner över 20 miljoner kronor, ska förvaltas enligt styrdokument för kapitalförvaltning.

Bakgrund

Danderyds kommun har åtaganden för pensioner till anställda. För pensioner som upparbetats innan 1998 (PA-KL) finns åtaganden som kommer att belasta kommunens ekonomi under mycket lång tid (då skulden inte finns upptagen i balansräkningen refereras ofta till denna del av pensionsåtagandet som *ansvarsförbindelsen*).

Björn Wallgren

Kommunen sålde samtliga aktier i Danderydsbostäder AB till Drott AB år 1997. Genom försäljningen frigjordes kapital. Kommunen har avsatt kapital i syfte till att täcka delar av pensionsåtagandet. Genom att förvalta kapitalet och fördela utbetalningar ur kapitalet över tiden utjämnas den framtida årliga belastningen på kommunens ekonomi. Utifrån denna strategi har kommunfullmäktige fastställt ett placeringsreglemente (KS 2012/0062) och kommunstyrelsen har fastställt en matchningsstrategi (KS 2018/0331).

Kommunledningskontorets utredning

För att uppnå målsättningarna att utjämna den framtida årliga belastningen på kommunens ekonomi har kommunen utvecklat en matchningsstrategi. Strategin anger hur det förvaltade kapitalet ska tas i anspråk för att hantera åtagandet.

Matchningsstrategin fastslår ett långsiktigt tak för den årliga pensionsbelastningen avseende den gamla skulden. Taket för utbetalningar avseende gamla skulden sätts till maximalt 20 miljoner kronor per år. Det innebär att kommunen använder det avsatta kapitalet för att finansiera pensionsutbetalningen som överstiger maximibeloppet ovan. De faktiska utbetalningarna kan bli högre än 20 men det belopp som överstiger 20 miljoner kronor kommer tas ifrån det förvaltade kapitalet. På detta sätt blir belastningen för kommunen relativt konstant under perioden.

Utbetalningarna som belastade kommunens likviditet har konstant varit cirka 20 miljoner kronor varje år och resterade del har likviditet tagits ut från det förvaltade kapitalet. För år 2015, 2016 och 2017 gjordes ett uttag om cirka 13 miljoner kronor vardera året. År 2018 respektive 2019 gjordes ett uttag om cirka 8 miljoner kronor.

Prognosen framåt om kommunen behåller matchningsstrategin är att ett uttag om cirka 8 miljoner kronor behöver ske från det förvaltade kapitalet.

Det förvaltade kapitalet hade ett marknadsvärde på cirka 137 miljoner kronor den 31 december 2019, och den 31 augusti 2020 var marknadsvärdet cirka 139 miljoner kronor. Marknadsvärdet har gått upp med cirka 2 miljoner kronor under 2020. Om det skulle vara oförändrat fram till årsskiftet skulle det innebära att det förvaltade kapitalet skulle minska med cirka 6 miljoner kronor efter uttaget om cirka 8 miljoner kronor.

År 2020 har kommunen har en god underliggande ekonomi i år, det betyder att skatteintäkterna (netto) överstiger verksamhetens nettokostnader. Prognosen för helåret 2020 ett positivt resultat om cirka 175 miljoner kronor. Likviditeten på kommunens bankkonto är cirka 100 miljoner kronor vid augustimånadsskifte. Likviditeten fluktuerar mellan 0 miljoner kronor till 150 miljoner kronor. Kommunen har en obefintlig inlåningsränta vilket innebär att likviditeten inte genereras någon avkastning. Kommunens

Björn Wallgren

genomsnittsränta är cirka 0,6 procent och kommunen har lånen på 800 miljoner kronor.

Ekonomiska konsekvenser

Förslaget kommer inte påverka kommunens resultat utan påverkar bara kommunens likviditet.

Kommunen behöver finansiera cirka 8 miljoner kronor från kommunens bankkonto. Eftersom kommunen idag har likviditet på kommunens bankkonto till en obefintlig inlåningsränta är kostnaden närmare noll (0) kronor. Det vill säga om kommunen skulle ta ut cirka 8 miljoner kronor och kommunen hade en inlåningsränta skulle kommunen förlora den avkastning eller betala en utlåningsränta om kommunen istället hade en skuld på bankkontot.

Om kommunen behöver låna cirka 8 miljoner kronor skulle det kosta kommunen under 0,1 miljoner kronor per år om låneräntan är omkring 1 procent.

Om kommunen låter det förvaltade kapitalet vara orört innebär det att förvaltade kapitalet kan generera en högre avkastning. Om ett uttag om cirka 8 miljoner kronor inte blir av kan dessa pengar generera en avkastning. Om avkastningen är 2 procent skulle det innebära att 8 miljoner kronor skulle generera en avkastning strax under 0,2 miljoner kronor. Kapital som investeras i exempelvis en fond kan såväl minska som öka i värde. Historisk avkastning är inte en garanti för framtida avkastning.

Kommunledningskontorets yttrande

Kommunledningskontoret drar den slutsatsen att kommunens ekonomi klarar av den likviditetsbelastningen om cirka 8 miljoner kronor årligen istället för att ta ut motsvarande belopp från det förvaltade kapitalet. Det är därför kommunledningskontoret föreslår att upphäva matchningsstrategin.

Det är fördelaktigare för kommunen att låta det förvaltade kapitalet stå orört och växa än att ta ut pengar. Kommunen har en god ekonomi och har likviditet för att klara en likviditetsbelastning om cirka 8 miljoner kronor. Även om kommunen behöver låna pengarna till en låg kostnad kommer den räntekostnaden vara under 0,1 miljoner kronor och är sannolikt lägre än vad avkastningen kan generera.

I ett nästa steg behöver kommunen se över och uppdatera placeringspolicyn som bland annat anger riktlinjer kring den långsiktiga förvaltningsinriktningen. Där det exempelvis framgår att kommunen kan placera mellan 25 procent till 100 procent i svenska räntebärande och värdepapper och 25 procent till 75 procent svenska aktier.



Björn Wallgren

Johan Lindberg
Kommundirektör

Björn Wallgren
Ekonomichef

Handlingar i ärendet

1. Tjänsteutlåtande, Upphävande av styrdokumentet Matchningsstrategi gällande Placeringspolicy för förvaltning av medel avsatta för pensionsförpliktelser
2. Placeringspolicy inklusive regler för förvaltningen av medel avsatta för pensionsförpliktelser, daterad 2013-09-23
3. Matchningsstrategi gällande Placeringspolicy för förvaltning av medel avsatta för pensionsförpliktelser, daterad 2013-09-02